

Noviembre de 2025

Creación de criptoíndices

WisdomTree Market Insights



WisdomTree.eu
+44 (0) 207 448 4330

Autores



Dovile Silenskyte

Director, Digital Assets
Research, WisdomTree



Andrew Baehr

Head of Product and
Research, CoinDesk Indices

Descubra cómo la creación sólida de criptoíndices garantiza la transparencia, la resiliencia y la confianza institucional en la inversión en activos digitales.

Resumen ejecutivo

La creación de criptoíndices ha pasado de ser un ejercicio de nicho a convertirse en un pilar básico de la inversión institucional en activos digitales. El reto no consiste simplemente en reflejar el mercado, sino en crear marcos transparentes y basados en normas que permitan invertir con confianza en esta clase de activos emergentes.

A diferencia de la renta variable, anclada en décadas de regulación, normas de información uniformes y una gran liquidez, los mercados de criptomonedas siguen estando fragmentados, son volátiles y cambian con rapidez. Estimar la capitalización del mercado, evaluar la liquidez y determinar la elegibilidad requieren un marco sólido pero transparente, documentado en una metodología. La ausencia de una fuente central de precios, una "cinta consolidada", y la variabilidad de la calidad de los intercambios complican aún más la creación de índices.

En este entorno, la metodología del índice se convierte en el producto. Cada decisión de diseño (umbrales de idoneidad, esquema de ponderación, cadencia de rebalanceo y frecuencia de cálculo) influye directamente en los resultados de los inversores. Por tanto, la gobernanza y la transparencia no son opcionales, sino fundamentales para mantener la credibilidad.

Los criptoíndices eficaces deben:

- + Definir claramente su objetivo de inversión y taxonomía para alinear el diseño con el propósito.
- + Aplicar filtros de idoneidad disciplinados y normas operativas para garantizar que sea invertible.
- + Equilibrar la concentración y la innovación mediante la ponderación adaptativa.
- + Mantener la resiliencia con normas de rebalanceo transparentes, procedimientos de contingencia y una gobernanza sometida a pruebas de presión.

A medida que las instituciones destinen más capital a los activos digitales, los índices servirán de puertas de acceso fiables que unan la innovación de las criptomonedas con las normas tradicionales de transparencia y fiabilidad. Las referencias que perduren combinarán claridad de objetivos, diseño riguroso y adaptabilidad, traduciendo la complejidad de las criptomonedas en una estructura invertible.

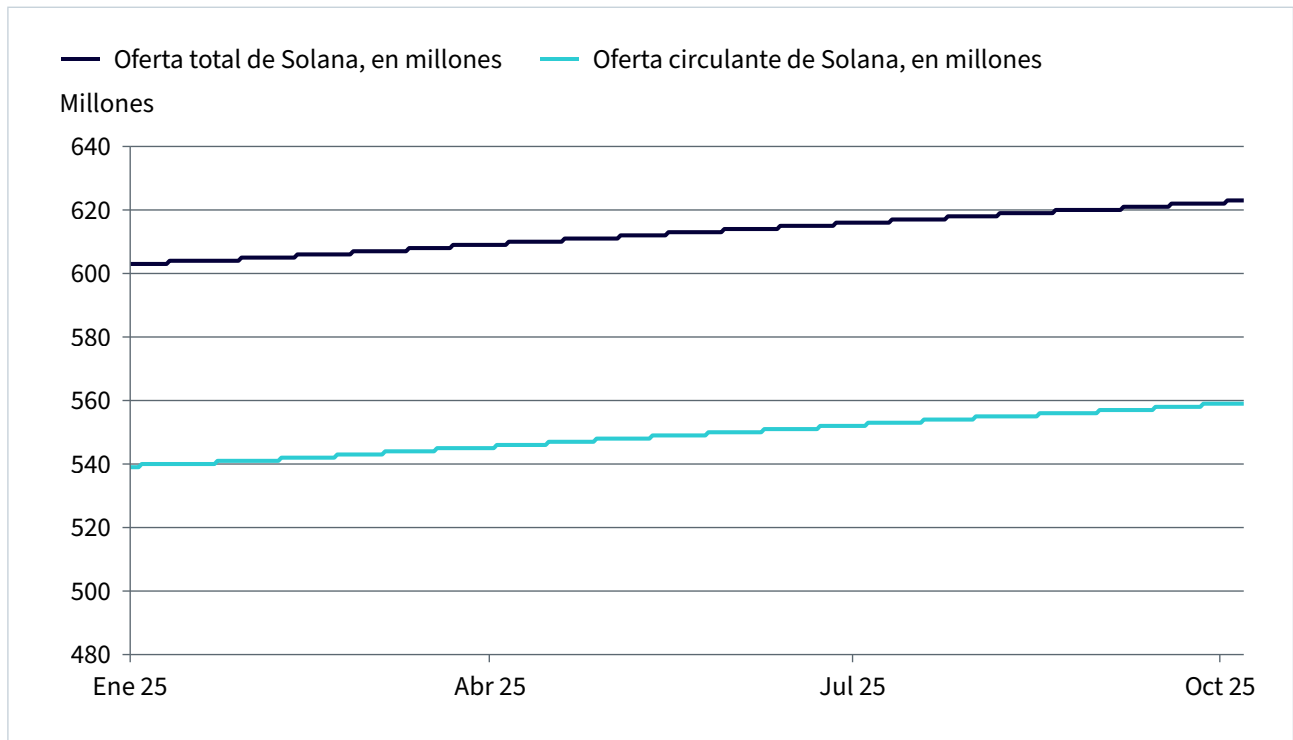
Por qué la creación de criptoíndices es diferente

Los índices de renta variable operan en un mundo de estabilidad y estructura. Las empresas públicas siguen normas contables estrictas, divulgan información auditada y se rigen por una normativa coherente. La gran liquidez y las clasificaciones sectoriales bien definidas confieren a estos mercados una relativa previsibilidad. En consecuencia, las metodologías de los índices de renta variable rara vez necesitan abordar la facilidad de implementación. En su lugar, afinan las ponderaciones, el equilibrio geográfico o sectorial y las normas de rebalanceo.

Las criptomonedas, por el contrario, viven en un entorno mucho más fluido, en el que incluso la definición de "capitalización bursátil" puede resultar compleja.

- + En renta variable, la capitalización bursátil es simplemente el precio de la acción multiplicado por las acciones en circulación.
- + En criptomonedas, la estimación de la oferta en circulación requiere excluir los tokens bloqueados, en staking, quemados o en tesorería. Los proveedores de datos suelen divergir, lo que obliga a los diseñadores de índices a elegir en qué fuentes confiar. Los precios de las bolsas varían en calidad y profundidad, por lo que la "capitalización del mercado" se convierte en una interpretación más que en un hecho observable.

Figura 1: comparación ilustrativa de la oferta



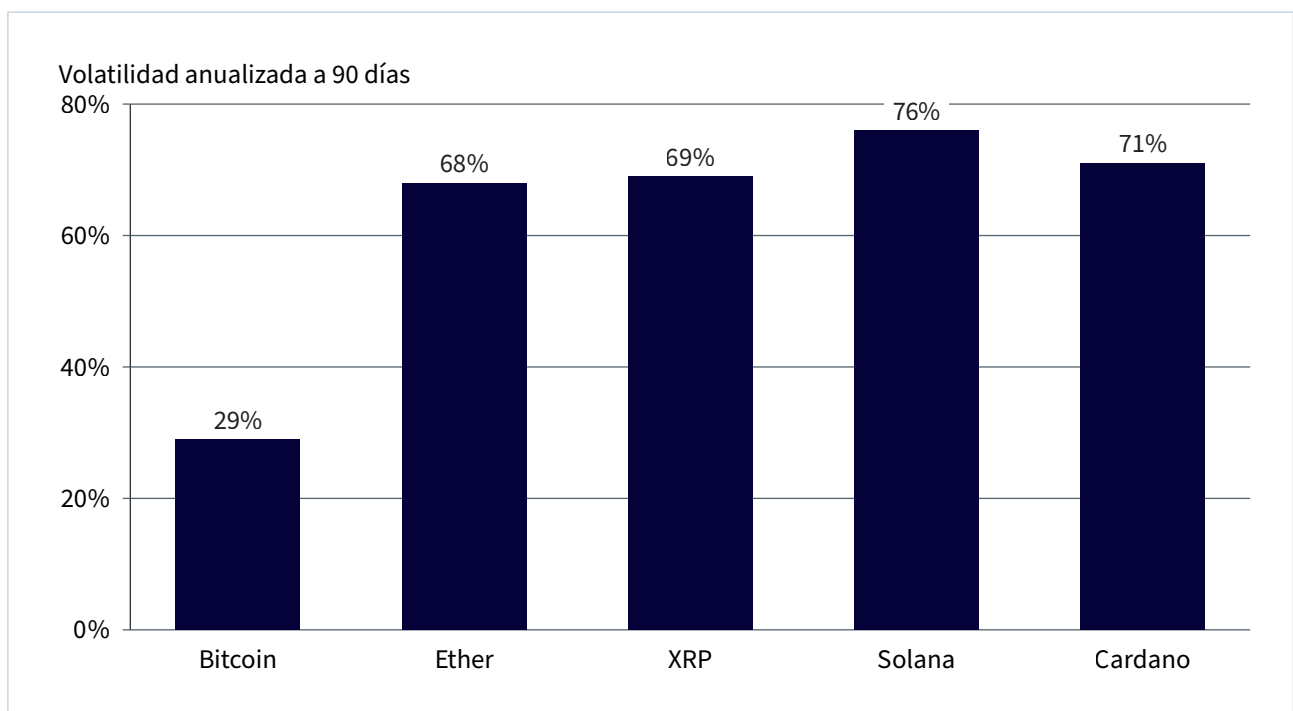
Fuente: Artemis Terminal y WisdomTree, 9 de octubre de 2025. **La rentabilidad histórica no es indicativa de la rentabilidad a futuro y cualquier inversión puede perder valor.**

Esta ambigüedad se extiende a los precios y la liquidez. Mientras que la renta variable se basa en precios consolidados y mercados transparentes, las criptomonedas carecen de una fuente central de la verdad. Las bolsas centralizadas funcionan como fondos independientes de liquidez sin supervisión regulatoria.

Determinar indicadores fiables de precios y liquidez significa decidir qué centros cuentan. Las bolsas reguladas ofrecen libros de órdenes verificables y supervisión del cumplimiento. Las plataformas extraterritoriales o no reguladas pueden registrar volúmenes más elevados, pero incluyen operaciones ficticias o liquidez sintética. Por tanto, las metodologías sólidas deben especificar las bolsas aptas, los pares de negociación y los procedimientos para gestionar los valores atípicos.

La calidad de la liquidez importa tanto como el volumen. Los tokens negociados principalmente en pares delgados o exóticos (o dominados por futuros perpetuos) ofrecen señales de liquidez engañosas. Los índices de categoría institucional suelen excluir las bolsas descentralizadas (DEX) y los derivados a la hora de medir la liquidez, centrándose en cambio en la actividad constante del mercado al contado. Rechazan los precios atípicos y los volúmenes escasos para mantener la integridad metodológica.

Figura 2: comparación de la volatilidad anualizada a 90 días



Fuente: Artemis Terminal y WisdomTree, 9 de octubre de 2025. **La rentabilidad histórica no es indicativa de la rentabilidad a futuro y cualquier inversión puede perder valor.**

+ Alta volatilidad: las oscilaciones diarias del 5-10% son habituales, con una volatilidad anualizada que supera regularmente el 60%, muy por encima de la renta variable. Esta inestabilidad impulsa ajustes frecuentes de los índices y límites conservadores para limitar la concentración.

- + **Fragmentación de la liquidez y regulación:** la negociación abarca decenas de centros centralizados y descentralizados con una transparencia y un riesgo de contraparte desiguales. Las bolsas reguladas garantizan la integridad de los precios y la protección de los inversores. Los centros no regulados pueden inflar los volúmenes u operar sin supervisión, lo que complica una ponderación precisa. Por tanto, los índices creíbles dan prioridad a la liquidez verificada.
- + **Divergencia jurisdiccional:** el tratamiento normativo difiere mucho. Un token puede ser negociable en Europa pero estar restringido en Estados Unidos o Asia. Las clasificaciones divergentes (materia prima frente a valor) influyen directamente en la idoneidad para el índice. Las metodologías deben adaptarse a los cambios de los marcos jurídicos, manteniendo al mismo tiempo la coherencia entre las regiones.

En consecuencia, un "Crypto 500" no podría reflejar un S&P 500. Los componentes cambiarían rápidamente, la liquidez variaría y el bitcoin y el Ether dominarían. La base estructural de la que gozan las acciones simplemente no existe en las criptomonedas. Las metodologías de creación de índices deben afrontar directamente estos riesgos únicos.

Los diseñadores de criptoíndices también pueden aprender de otras clases de activos:

- + **Renta fija:** la ponderación por capitalización bursátil puede sobreponderar a los emisores más endeudados, un sesgo estructural de precaución.
- + **Materias primas:** la ponderación se centra en la producción y la liquidez más que en el valor de mercado.

El diseño eficaz de un criptoíndice debe reflejar la naturaleza evolutiva del mercado y, al mismo tiempo, abordar su fragilidad, concentración e incertidumbre normativa.

Definir el objetivo de inversión

Todo índice sólido comienza con una clara declaración de intenciones. Sin esto, un índice se convierte en una colección de activos más que en una herramienta de inversión coherente.

Los objetivos deben corresponderse directamente con las opciones metodológicas:

- + **Índices de mercado:** captan el crecimiento global del mercado de activos digitales.
- + **Índices basados en factores:** sobreponderación basada en la actividad de los desarrolladores, el uso de la red y la menor volatilidad, entre otros.
- + **Índices temáticos:** se centran en narrativas específicas, como las finanzas descentralizadas (DeFi), las memecoins,¹ los ecosistemas de capa 1, entre otros.

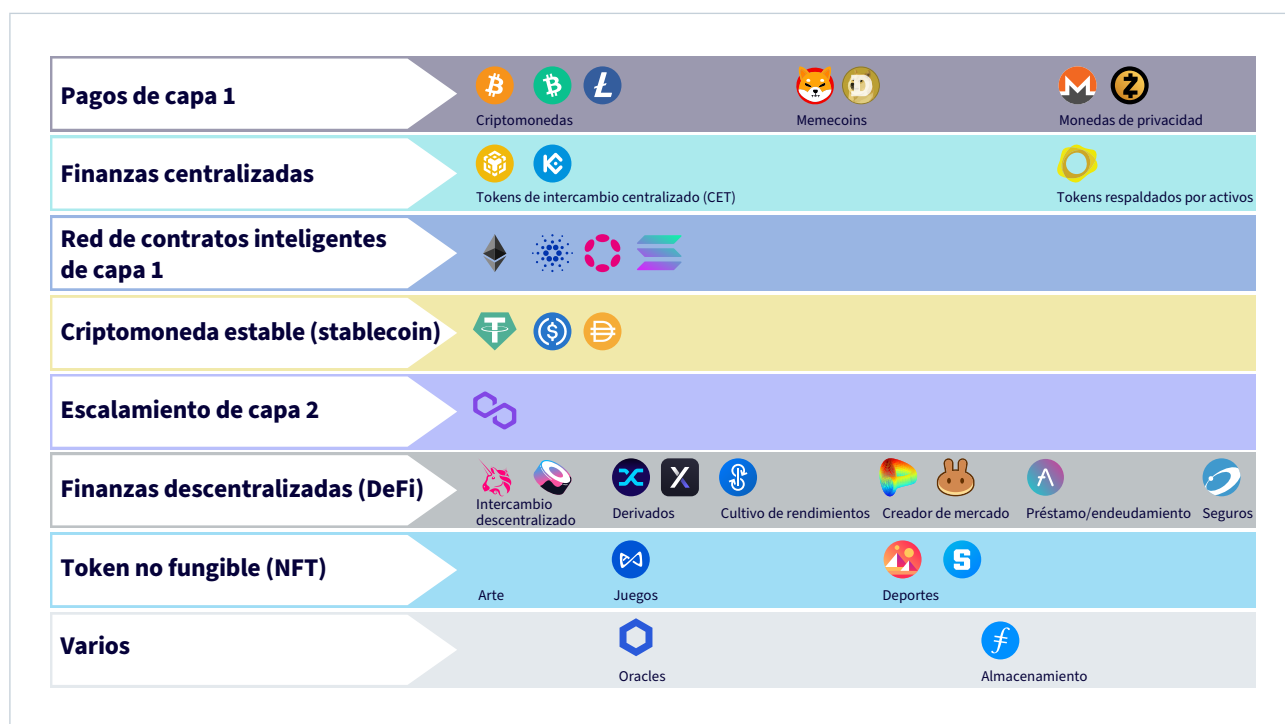
¹ Una memecoin es una criptomoneda inspirada en memes o tendencias de Internet.

Por supuesto, los objetivos deben basarse en una taxonomía clara que garantice la transparencia para los inversores y la disciplina metodológica para los comités de índices. Por ejemplo:

- + Un índice beta amplio podría abarcar múltiples categorías, como pagos de capa 1, plataformas de contratos inteligentes de capa 1 y DeFi.
- + Un índice DeFi temático debe incluir solo tokens alineados con los protocolos DeFi, no proyectos vagamente relacionados.

Al vincular los objetivos con la taxonomía, los inversores tienen más claro si el índice es una herramienta de exposición amplia, una inclinación o sesgo específico o un índice basado en una narrativa concreta. Esa transparencia crea expectativas y genera confianza.

Figura 3: taxonomía de activos digitales de WisdomTree



Fuente: WisdomTree, octubre de 2025.

No es de extrañar que cada objetivo venga con contrapartidas. Esto se debe a que cada elección de diseño obliga a los creadores de índices a priorizar una dimensión de solidez sobre otra. Por ejemplo:

- + Una amplia exposición implica mayor riesgo y rotación.
- + La diversificación reduce la concentración, pero puede diluir la exposición a las empresas más rentables.
- + La baja rotación ahorra costes pero corre el riesgo de retrasar la innovación.

La claridad de objetivos permite a los diseñadores de índices explicar abiertamente estas concesiones, mostrando dónde se hacen y por qué. Esta transparencia da a los inversores las herramientas para juzgar la idoneidad y alinear las asignaciones con sus objetivos estratégicos más amplios, ya sea capturar el crecimiento general del mercado, centrarse en factores específicos o buscar una exposición temática.

Selección del ámbito e idoneidad

Una vez definido el objetivo del índice, es fundamental explicar con detalle cómo se seleccionarán los componentes. Este paso transforma un propósito abstracto en un ámbito invertible.

Para cada componente potencial, la mayoría de los índices establecen requisitos mínimos para garantizar la escala, la liquidez y la durabilidad. Estos guardarraíles ayudan a filtrar los activos que pueden parecer atractivos a corto plazo pero que no superan las pruebas de viabilidad institucional:

- + Umbrales mínimos de capitalización bursátil para garantizar una escala suficiente.
- + Normas de volumen mínimo de negociación para confirmar la liquidez y la negociabilidad.
- + Requisitos de historial de rentabilidad para demostrar un cumplimiento coherente de los criterios, evitando picos efímeros.

Figura 4: idoneidad del ámbito del índice CoinDesk 20

1. El activo digital debe:

- a. Estar entre los 250 mayores activos digitales por capitalización bursátil, excluidas las stablecoins.²
- b. Ser capaz de soportar un Tipo de Referencia aplicable.

2. El activo digital no debe ser:

- a. Un activo en paquete, peg o staking o un token de gas.
- b. Un memecoin o un token de privacidad.
- c. Un activo que responda a la definición de valor definida en la Metodología Política.

3. El activo digital debe cotizar como par USD y/o USDC en un mínimo de tres bolsas que contribuyan al Tipo de Referencia aplicable y cumplir los siguientes requisitos:

- a. Ha existido al menos un anuncio durante los 90 días anteriores.
- b. Al menos un listado está disponible para clientes estadounidenses.
- c. Ha habido volumen de operaciones en cada par contribuyente en cada uno de los 30 días anteriores en tres o más bolsas contribuyentes.

Fuente: Metodología del Índice CoinDesk 20, abril de 2025. **El Comité del Índice se reserva el derecho a flexibilizar los criterios de idoneidad si el número de activos digitales de calidad es insuficiente.** Tipo de referencia = precio del componente calculado utilizando los tipos de referencia de CoinDesk.

² Una stablecoin es una criptomoneda que fija su valor a una moneda fiduciaria.

Aunque los filtros cuantitativos proporcionan umbrales claros y binarios, no pueden garantizar por sí solos un ámbito invertible sólido. El juicio cualitativo debe complementarlos.

Por ejemplo, el Comité del Índice puede ejercer su discrecionalidad para relajar los umbrales cuantitativos cuando un número insuficiente de activos digitales cumpla los criterios, como se observa en el índice CoinDesk 20 de la figura 4, pero cualquier excepción de este tipo debe seguir procedimientos de gobernanza estrictos y transparentes y comunicarse claramente a los inversores. La transparencia es esencial, ya que es la base sobre la que se genera y mantiene la confianza.

Más allá de los filtros cuantitativos y la discreción cualitativa, las normas operativas constituyen el tercer pilar de la credibilidad institucional. Estas normas garantizan que los componentes del índice no solo sean invertibles sobre el papel, sino también reproducibles en la práctica. Por ejemplo, todos los constituyentes deben estar:

- + Respaldados por custodios de nivel 1 con prácticas de seguridad y cumplimiento de normativas probadas.
- + Aprobados para su negociación y cotización en las principales plazas europeas, como SIX, Euronext y Xetra, lo que ofrece a los inversores la garantía de un control adecuado y accesibilidad al mercado.

Metodologías de ponderación del índice

La ponderación del índice debe ajustarse estrechamente al objetivo declarado del índice, y la metodología de ponderación determina materialmente los resultados para los inversores.

- + **Ponderación por capitalización bursátil:** sencilla e intuitiva para la exposición a mercados amplios, pero en el caso de las criptomonedas se corre el riesgo de una concentración excesiva en bitcoin, una mayor vulnerabilidad a las correcciones bruscas y una elevada rotación durante la volatilidad del mercado.
- + **Ponderación limitada por capitalización bursátil:** preserva la proporcionalidad con el tamaño de los activos al tiempo que impone límites máximos para evitar una posición dominante, equilibrando las grandes capitalizaciones con las medianas y pequeñas.
- + **Ponderación igual:** asigna la misma ponderación a cada activo, potenciando el impacto de los tokens más pequeños. Esto aumenta el crecimiento potencial, pero también la volatilidad y la rotación, por lo que resulta adecuado para cestas temáticas o basadas en descubrimientos.
- + **Ponderación en función de factores:** se ajusta en función de factores específicos de las criptomonedas como la actividad de los desarrolladores o el uso de protocolos. Esto requiere una medición transparente y coherente.
- + **Ponderación sectorial neutra:** garantiza una exposición equilibrada entre sectores definidos, como infraestructuras, DeFi o pagos, evitando la concentración excesiva en categorías dominantes y ajustándose más a las prácticas de los índices de renta variable diversificada.

Figura 5: comparación de los índices CoinDesk 5 y CoinDesk 5 Equally Weighted

	CoinDesk 5	CoinDesk 5 Equally Weighted
Bitcoin	73,47%	20,00%
Ether	16,32%	20,00%
XRP	5,49%	20,00%
Solana	3,75%	20,00%
Cardano	0,97%	20,00%

Fuente: CoinDesk Indices anuncia los resultados definitivos de la reconstitución de octubre de 2025 para la familia de índices CoinDesk 20. 3 de octubre de 2025.

En última instancia, los índices deben equilibrar la estabilidad de la megacapitalización con el potencial de crecimiento de las altcoins,³ garantizando al mismo tiempo la resiliencia en momentos de tensión. La ponderación por capitalización bursátil por sí sola rara vez lo consigue, y las alternativas o híbridos más inteligentes suelen resultar más sólidos.

Rebalanceo y reconstitución

Diseñar un criptoíndice es difícil, pero la verdadera prueba está en el mantenimiento continuo. Una vez lanzado, un índice debe rebalancearse y reconstituirse a intervalos regulares para seguir siendo relevante e invertible. Este proceso implica sopesar los beneficios de la capacidad de respuesta frente a los costes de la rotación y la complejidad operativa. El principal reto es encontrar el equilibrio adecuado entre frecuencia y estabilidad:

- + **Mensual:** receptivo pero caro y complejo desde el punto de vista operativo.
- + **Trimestral:** equilibrio práctico entre capacidad de respuesta y estabilidad.
- + **Semestral:** reduce los costes pero corre el riesgo de ir por detrás de la evolución del mercado.

Los índices también deben establecer respuestas claras y basadas en normas ante eventos disruptivos. Estas directrices actúan como planes de contingencia que preservan la integridad del índice en caso de crisis y garantizan que los inversores puedan seguir confiando en el índice de referencia:

- + **Los Hard Forks** (bifurcaciones duras) dividen las cadenas en activos competidores.
- + **Las migraciones de tokens** trasladan proyectos a nuevas cadenas de bloques.
- + **Las crisis de gobernanza** provocan crisis de liderazgo o de toma de decisiones.
- + **Las salidas de bolsa** cortan bruscamente la liquidez.

³ Una altcoin se refiere a cualquier criptomoneda que no sea bitcoin.

Estos acontecimientos son especialmente disruptivos en el ámbito de las criptomonedas. Unas normas transparentes para cada escenario garantizan que los índices se mantengan estables, alineados con los objetivos y fiables para los inversores.

Consideraciones sobre la gestión de riesgos

El riesgo de las criptomonedas va mucho más allá de la simple volatilidad. La concentración en unos pocos activos dominantes expone a los inversores a oscilaciones amplificadas del mercado, mientras que la liquidez puede desaparecer repentinamente, ampliando los diferenciales y dificultando la salida de las posiciones. Vulnerabilidades operativas como fallos de custodia, hackeos de la bolsa o interrupciones añaden fragilidad. Además, los cambios normativos pueden alterar instantáneamente la accesibilidad, y los conflictos de gobernanza dentro de los protocolos pueden desestabilizar ecosistemas enteros. La combinación de estos factores crea un entorno de riesgo singularmente complejo para los criptoíndices.

La gestión de este entorno exige medidas estructuradas y proactivas en lugar de una observación pasiva. Los mecanismos clave incluyen:

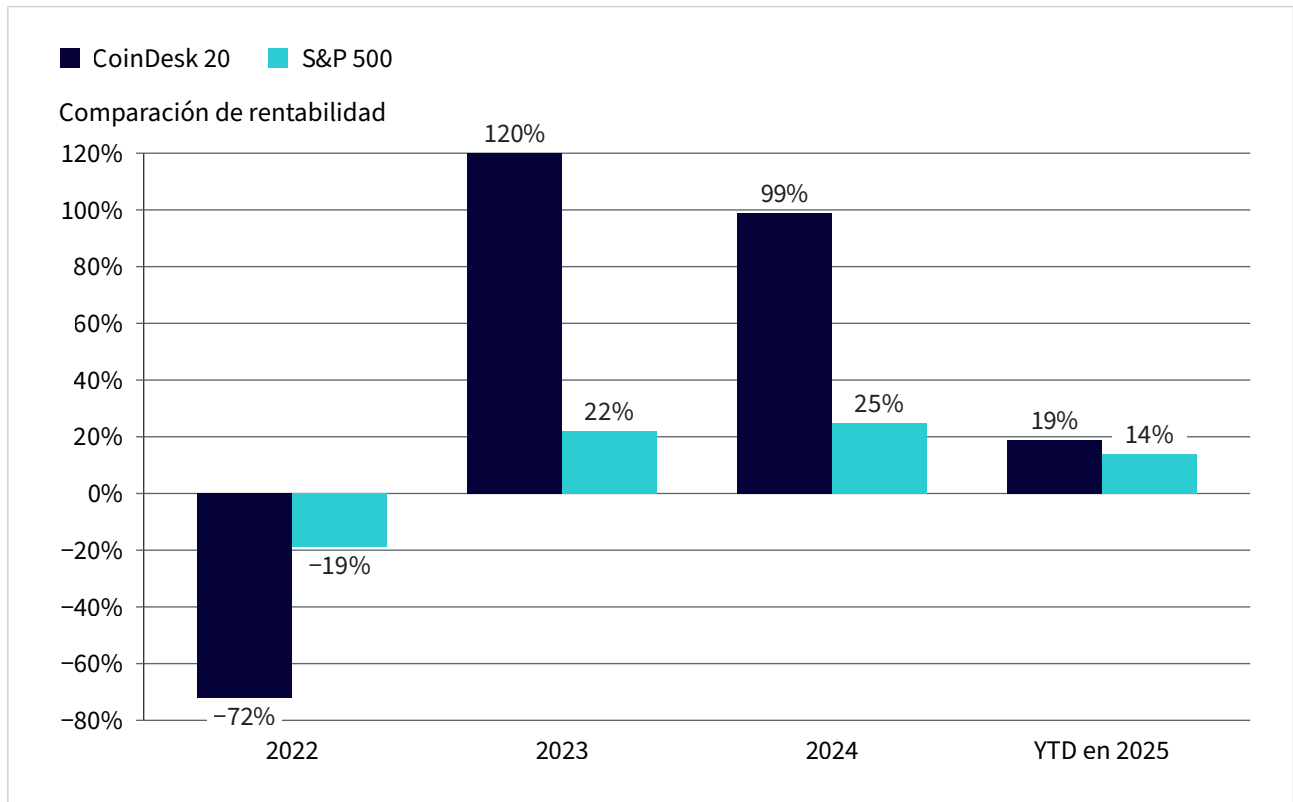
- + **Límites de concentración** que limitan el dominio de un único activo para promover la diversificación y reducir el riesgo de caída máxima.
- + **Tests de stress de liquidez y análisis de escenarios** para evaluar si el rebalanceo y la ejecución siguen siendo viables en situaciones de presión extrema del mercado, garantizando el funcionamiento de los índices incluso bajo coacción.
- + **Políticas claras de migración de tokens** que definan protocolos de gobernanza para gestionar los intercambios de tokens, las migraciones en cadena y las redenominaciones, con notificación pública obligatoria y consulta transparente para los cambios de metodología.
- + **Filtros normativos y de cumplimiento** que aplican las normas de idoneidad para excluir los tokens susceptibles de ser clasificados como valores y garantizar que la negociación se realiza en bolsas autorizadas. Los comités de gobernanza independientes refuerzan la rendición de cuentas y la supervisión.
- + **Frecuencia de cálculo del índice y tipos de referencia** que especifican si los precios se actualizan en tiempo real o a intervalos fijos (por ejemplo, cada hora), especificando las fuentes de datos aprobadas y los protocolos para los mercados 24/7.

En última instancia, una gobernanza resiliente sigue siendo la base de la confianza institucional. Las respuestas transparentes y basadas en normas durante las crisis preservan la confianza, mientras que las decisiones discrecionales o improvisadas pueden erosionarla rápidamente.

Análisis de resultados y backtesting

En los últimos dos años, las cestas de criptomonedas han ofrecido rentabilidades anualizadas extraordinarias en comparación con la renta variable, a menudo múltiples superiores.

Figura 6: comparación de rendimiento en paralelo



Fuente: Artemis Terminal, Optuma y WisdomTree, 30 de septiembre de 2025. **La rentabilidad histórica no es indicativa de la rentabilidad a futuro y cualquier inversión puede perder valor.**

Sin embargo, estas ganancias tuvieron un coste. La volatilidad llegó a extremos nunca vistos en los mercados tradicionales, y las caídas máximas borraron regularmente grandes porciones de valor en cortos periodos. Esta asimetría (un elevado potencial alcista junto con un gran riesgo a la baja) pone de manifiesto por qué el análisis de rentabilidad de los criptoíndices debe ir mucho más allá de las rentabilidades principales.

Un backtesting sólido es esencial para producir resultados en los que los inversores puedan confiar. Las metodologías deben controlar el sesgo de supervivencia mediante la inclusión de activos excluidos o fallidos, tener en cuenta las bifurcaciones y las migraciones de tokens que alteran el historial de los activos, y basarse en conjuntos de datos completos y de alta calidad en lugar de instantáneas selectivas. Sin estas salvaguardias, los back-test corren el riesgo de sobrestimar la rentabilidad y subestimar el riesgo.

Los inversores que evalúan los criptoíndices exigen cada vez más una perspectiva de rentabilidad multidimensional:

- + **Medidas de rentabilidad ajustadas al riesgo** (ratios de Sharpe, Sortino e Información) evalúan la eficiencia con la que un índice transforma la volatilidad en exceso de rentabilidad. La ratio de Sharpe mide la recompensa por unidad de riesgo total, la ratio Sortino aísla la volatilidad a la baja y la ratio de información compara el rendimiento en relación con un índice de referencia, ayudando a los inversores a distinguir la habilidad de la suerte.
- + **Las caídas máximas** cuantifican la pérdida más profunda desde el punto máximo hasta el mínimo y el tiempo necesario para recuperarse. Esta medida capta el dolor de los inversores durante las fases bajistas y pone de relieve la resiliencia de un índice en situaciones de presión.
- + **La asimetría y la curtosis** analizan la forma de las distribuciones de rentabilidad. Una asimetría negativa indica una mayor frecuencia de grandes pérdidas, mientras que una curtosis elevada sugiere colas gruesas y un mayor riesgo de colisión. Se trata de información esencial para evaluar el riesgo asimétrico.
- + **Las correlaciones entre activos y dentro de las criptomonedas** evalúan el potencial de diversificación. Las bajas correlaciones entre las criptomonedas y los activos tradicionales pueden reducir la volatilidad de la cartera, pero el aumento de las correlaciones dentro de las criptomonedas puede indicar riesgos sistémicos o una reducción de los beneficios de la diversificación.

En conjunto, estos parámetros ofrecen una imagen más completa de la capacidad de resiliencia.

Figura 7: la correlación entre el bitcoin y la mayoría de los activos tradicionales ronda o es inferior al 20%

	Renta variable	Pequeñas capitalizaciones	Toda la renta fija	Bonos IG	Bonos del Tesoro	Corporativos	Bonos de Alto rendimiento	Materias primas	Oro	Infraestructura	REITS	Leyenda
Bitcoin	19%	22%	10%	10%	9%	11%	17%	12%	6%	15%	13%	1,0
Renta variable		94%	33%	29%	20%	46%	78%	41%	16%	79%	78%	0,9
Pequeñas capitalizaciones			35%	31%	22%	49%	81%	43%	18%	78%	82%	0,8
Toda la renta fija				100%	98%	95%	59%	13%	52%	46%	53%	0,7
Bonos IG					99%	93%	55%	11%	52%	42%	50%	0,6
Bonos del Tesoro						87%	45%	8%	53%	35%	42%	0,5
Corporativos							74%	17%	45%	56%	64%	0,4
Bonos de Alto rendimiento								39%	29%	73%	78%	0,3
Materias primas									35%	38%	33%	0,2
Oro										28%	28%	0,1
Infraestructura											83%	-

Fuente: Bloomberg y WisdomTree. Del 31 de diciembre de 2013 al 30 de septiembre de 2025. En USD. Basado en rendimientos semanales. **No se puede invertir directamente en un índice. La rentabilidad histórica no es indicativa de la rentabilidad a futuro y cualquier inversión puede perder valor.**

Los índices que incorporan límites a la concentración, una diversificación significativa y una ponderación conservadora tienden a lograr perfiles ajustados al riesgo más sólidos. Esto diferencia a los vehículos de inversión sólidos de las estructuras frágiles que parecen fuertes solo en los mercados alcistas, pero se tambalean cuando se les pone a prueba en momentos de estrés.

Conclusión

En criptomonedas, la metodología determina los resultados y es el pilar central de la credibilidad y el rendimiento. Un diseño bien pensado reduce la concentración, mejora la resiliencia y genera la confianza institucional necesaria para la adopción a largo plazo.

A medida que maduren los activos digitales, las referencias que importarán serán las que combinen claridad, transparencia y gobernanza disciplinada con adaptabilidad a la evolución de la tecnología y la normativa. La metodología no solo debe captar el crecimiento del mercado, sino hacerlo también de forma responsable, garantizando que el índice siga siendo replicable, líquido y que cumpla con las normas.

El enfoque de CoinDesk refleja esta filosofía: basado en el rigor, receptivo a la innovación y comprometido con las normas institucionales que convierten la volatilidad y la complejidad en oportunidades estructuradas.

Información Importante

Comunicaciones de marketing emitidas en el Espacio Económico Europeo («EEE»):

Este documento ha sido emitido y aprobado por WisdomTree Ireland Limited, sociedad autorizada y regulada por el Banco Central de Irlanda.

Comunicaciones de marketing emitidas en jurisdicciones fuera del EEE: Este documento ha sido emitido y aprobado por WisdomTree UK Limited, sociedad autorizada y regulada por la Autoridad de Conducta Financiera del Reino Unido.

WisdomTree Ireland Limited y WisdomTree UK Limited se denominan cada una de ellas «WisdomTree» (según corresponda). Nuestra Política e Inventario de conflictos de interés están disponibles previa solicitud.

La información contenida en este documento se ofrece únicamente para su información general y no constituye una oferta de venta ni una solicitud de oferta de compra de valores o acciones. No se deberá utilizar este documento como base a la hora de adoptar una decisión de inversión. El valor de su inversión puede tanto disminuir como aumentar y es posible pueda perder una parte o la totalidad del importe invertido. Las rentabilidades pasadas no son necesariamente indicativas de los resultados futuros. Cualquier decisión de inversión debe basarse en la información contenida en el folleto correspondiente, tras haber solicitado asesoramiento independiente en materia de inversión, fiscal y jurídico.

La aplicación de la normativa y las leyes fiscales puede dar lugar a menudo a diversas interpretaciones. Cualquier punto de vista u opinión expresados en esta comunicación representan las opiniones de WisdomTree y no deben interpretarse como asesoramiento normativo, fiscal o jurídico. WisdomTree no garantiza la exactitud de ninguno de los puntos de vista u opiniones expresados en esta comunicación. Toda decisión de invertir debe basarse en la información contenida en el folleto correspondiente y después de buscar asesoramiento independiente en materia de inversión, fiscalidad y jurídico.

El presente documento no constituye, y bajo ninguna circunstancia debe interpretarse como una oferta o cualquier otra acción destinada a fomentar una oferta pública de acciones o valores en Estados Unidos o en cualquier provincia o territorio de dicho país. Ni este documento ni ninguna copia del mismo deberá ser aceptado, enviado o distribuido (directa o indirectamente) en Estados Unidos.

Aunque WisdomTree se esfuerza por asegurar la exactitud del contenido de este documento, WisdomTree no asegura ni garantiza su exactitud o corrección. En los casos en que WisdomTree haya expresado sus propias opiniones relacionadas con la actividad de productos o mercados, estas opiniones pueden cambiar. Ni WisdomTree, ni ninguna de sus filiales, ni ninguno de sus respectivos dirigentes, directores, socios o empleados aceptan responsabilidad alguna por cualquier pérdida directa o consecuente derivada del uso de este documento o de su contenido.

Descargo de responsabilidad de CoinDesk Indices

CoinDesk es una empresa dentro de la cartera del Bullish Group. CoinDesk Indices, Inc., incluida CC Data Limited, su afiliada que realiza ciertos servicios externalizados de administración y cálculo en su nombre (conjuntamente, “CoinDesk Indices”), no patrocina, respalda, vende, promociona ni gestiona ninguna inversión ofrecida por terceros que busque proporcionar un rendimiento de inversión basado en la evolución de cualquier índice. CoinDesk Indices no es ni un asesor de inversiones ni un asesor de comercio de materias primas y no formula declaración alguna respecto de la conveniencia de realizar una inversión vinculada a cualquier índice de CoinDesk Indices. CoinDesk Indices no actúa en calidad de fiduciario.

La decisión de invertir en cualquier activo vinculado a un índice de CoinDesk Indices no debe tomarse en función de ninguna de las declaraciones contenidas en este documento ni en ninguna otra comunicación emitida por CoinDesk Indices. Todo el contenido mostrado aquí o utilizado de otro modo en relación con cualquier índice de CoinDesk Indices (el “Contenido”) es propiedad de CoinDesk Indices y/o de sus proveedores de datos y licenciantes de terceros, salvo que CoinDesk Indices indique lo contrario. CoinDesk Indices no garantiza la exactitud, integridad, puntualidad, adecuación, validez o disponibilidad del Contenido. CoinDesk Indices no será responsable de ningún error u omisión, cualquiera sea su causa, en los resultados derivados del uso del Contenido. CoinDesk Indices no asume obligación alguna de actualizar el Contenido tras su publicación, sea cual fuere la forma o el formato.

Declaraciones prospectivas

Este comunicado de prensa contiene “declaraciones prospectivas” en el sentido de la *Private Securities Litigation Reform Act* de 1995. Las frases que contienen términos como “creer”, “tener la intención de”, “planificar”, “poder”, “esperar”, “deber”, “anticipar”, “estimar”, “predecir”, “proyectar” o sus formas negativas, u otras expresiones similares de carácter futuro o prospectivo, deben considerarse en general declaraciones prospectivas. Dichas declaraciones incluyen, sin limitación, afirmaciones relativas a eventos futuros o al desempeño financiero u operativo futuro, a la estrategia comercial y a las oportunidades potenciales de mercado de Bullish, incluido el crecimiento del negocio de Índices y Datos de Bullish.

Estas declaraciones prospectivas se basan en estimaciones y suposiciones que, aunque Bullish considera razonables, son inherentemente inciertas y están sujetas a riesgos, incertidumbres y otros factores que podrían provocar que los resultados reales difieran sustancialmente de los expresados o implícitos en dichas declaraciones. Los factores que pueden causar dichas diferencias incluyen, entre otros, la capacidad de Bullish para expandir su negocio y operaciones, incluso en nuevas ubicaciones geográficas; los costos o gastos asociados; la competencia en su sector; y la evolución de las normas y regulaciones aplicables a los activos digitales y a la industria. No debe depositarse una confianza indebida en dichas declaraciones prospectivas, que solo son válidas a la fecha de su emisión. Bullish no asume obligación alguna de actualizar estas declaraciones prospectivas.



WisdomTree.eu
+44 (0) 207 448 4330